



## Magyarország

Jelentősen emelkedett az ipari termelés

242,7 milliárd forintos többlettel zárt az államháztartás központi alrendszere

A KSH ma publikálta az ipari termelés előzetes szeptemberi adatait. Előzetes adatok alapján az ipari termelés volumene az előző év azonos időszakához viszonyítva 2011 szeptemberében 3,0%-kal nőtt. Az előző hónaphoz képest a szezonálisan és munkanaptényezővel is kiigazított ipari termelési index szeptemberben 3,9%-kal emelkedett.

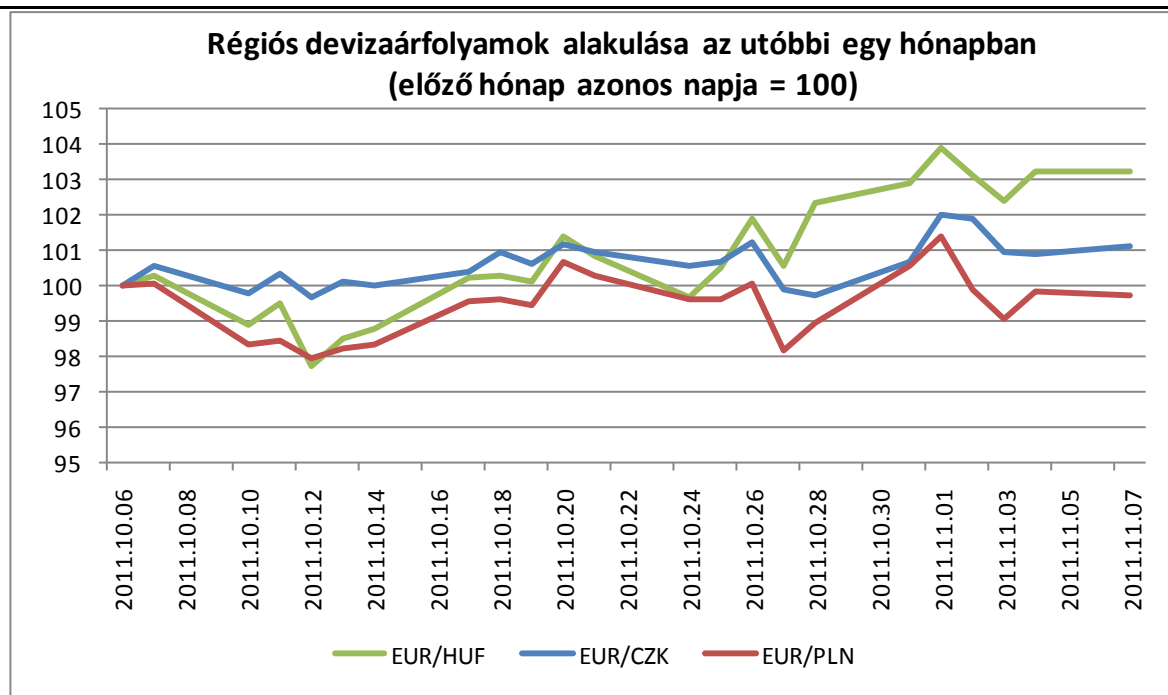
Az NGM tegnap publikálta az államháztartási hiány októberi számait. Ezek szerint 242,7 milliárdos többlettel zárt az államháztartás központi alrendszere. Ezen belül a központi költségvetés 108,7 milliárd forintos, a társadalombiztosítás pénzügyi alapjai 128,9 milliárd forintos, az elkülönített állami pénzalapok pedig 5,1 milliárd forintos többlettel zártak. Az államháztartás – helyi önkormányzatok nélküli – 2011. október végi hiánya 1327,8 milliárd forintra teljesült, amely a törvényi módosított előirányzat 112,1%-át jelenti – szemben a szeptemberi 132,6%-kal. Az október havi többlete 242,7 milliárd forintban teljesült.

Jelentősen gyengült a svájci frank az euróhoz viszonyítva

A pénteki szintekhez képest gyengült a hazai fizetőeszköz, tegnap a jegyzések a 305-307-os tartományban szóródtak. Ez főként az olasz hozamemelkedés miatti hangulatromlás váltotta ki. A svájci frank folytatja gyengülését az euróval szemben és már kéthetes mélypont közelében mozog és csaknem elérte az 1,25-ös szintet.

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	307,1	0,65%	EUR/USD	1,3740	-0,18%	GBP/USD	1,6056	0,26%
CHF/HUF	247,4	-0,52%	EUR/CHF	1,2450	1,19%	EUR/CZK	25,18	0,92%
USD/HUF	223,2	0,69%	USD/JPY	78,05	-0,06%	EUR/PLN	4,3627	0,15%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	6,30	0,00	Bubor ON	5,28	-0,04	Instrumentum	Záró	Változás
M6	6,30	0,00	Bubor 1M	6,12	0,00	BUX	16489,31	-1,75%
M12	6,45	0,00	3x6 FRA	6,77	0,00	BUMIX	1331,48	-1,68%
Y3	7,61	0,04	2 év swap	6,71	0,00	OTP Bank	3170	-1,74%
Y5	7,83	0,06	5 év swap	6,74	-0,01	Richter Gedeon	35000	-1,16%
Y10	8,10	0,06	5 év báziswap felár	-185,00	0,00	Magyar Telekom	508	-2,31%
Y15	8,10	0,05	5 év CDS	531,33	-1,64	MOL	15810	-1,80%

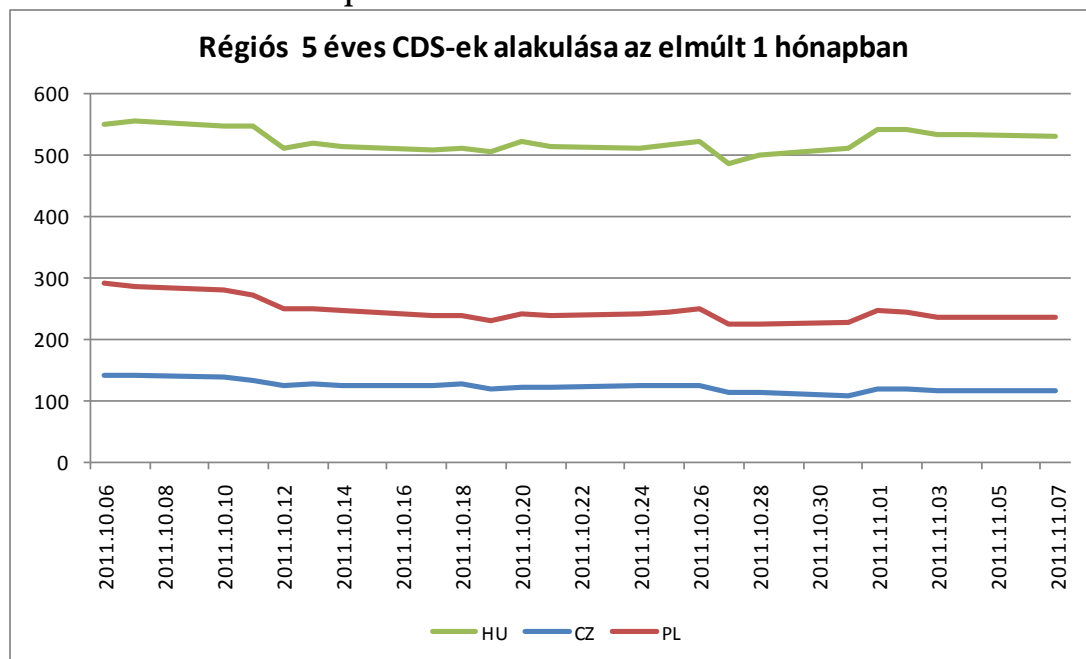


Napi mélypontján zárt a BUX

Nagyon magas forgalom (45,7 milliárd forint) mellett napi mélypontján zárt a tegnapi kereskedési napot a BUX. A pesti parkett 1,7%-ot veszített értékéből. A nagy forgalom egyébként az ÁKK technikai jellegű lépésének volt köszönhető. Tegnap a magyar piacnál csak a cseh index teljesített rosszabbul, a régió éllovasa az orosz és lengyel tőzsdék voltak. Az OTP 1,7%-ot, a MOL 1,8%-ot, a Richter 1,2%-ot, míg a Telekom 2,3%-ot veszített értékéből tegnap.

Tegnap kismértékben emelkedtek a hosszú hozamok a másodpiacon

Tegnap kismértékben emelkedtek a hosszú hozamok a másodpiacon, a hároméves illetve hosszabb hozamok átlagosan 5 bázisponttal kerültek feljebb. Hétfőn sikeresen zárta rövid aukcióját az ÁKK, a hathetes hátralévő futamidejű kincstárjegy (D111221) kibocsátásánál a meghirdetett 50 milliárdos keretre 80,24 milliárd forintnyi vételi ajánlat érkezett, amelyből 50 milliárdot fogadott el az adósságkezelő. Az átlaghozam 6,07%-os lett, ez arra utal, hogy rövidtávra csak nagyon kismértékű hozamemelkedést áraz a piac.



## EU

Több mint 2 éves mélypontra a befektetői bizalom az eurózónában	<p>A Sentix tegnapi közleménye szerint az eurózóna befektetői bizalmát mérő index értéke immár negyedik hónapja mutat visszaesést. A mutató novemberben az előző havi -18,5 ponttól -21,2 pontra mérséklődött, amely 2009 augusztusa óta a legalacsonyabb érték. A bizalom romlása elsősorban az aktuális gazdasági környezet megítélésében volt nyomon követhető, ahol az alindex értéke 6 ponttal (-5,75 ponttól -11,75 pontra) került lejjebb, míg a jövőbeli várakozások alindexe enyhe, 0,25 pontos javulást mutatott.</p>
0,7 százalékkal esett vissza a kiskereskedelmi forgalom az euróövezetben	<p>Az Eurostat tegnap nyilvánosságra hozott adatai szerint 2011 szeptemberében az előző hónaphoz viszonyítva a kiskereskedelmi forgalom volumene 0,7 százalékkal csökkent az eurózónában és 0,3 százalékkal az EU27-ben. Az előző év azonos időszakához viszonyítva az eurózónában 1,5, míg az EU27 esetében 0,8 százalékos visszaesést regisztrált a statisztikai hivatal.</p>
Romlott a német ipar teljesítménye	<p>A német gazdasági minisztérium tegnapi adatai alapján szeptemberben az előző hónaphoz képest 2,7 százalékkal esett vissza az ipari kibocsátás volumene, amely a legnagyobb mértékű csökkenés 2009. január óta. Az elemzők az ipari teljesítmény 0,9 százalékos mérséklődését valószínűsítették.</p>

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	5 928,68	-0,63	BAYER	46,03	2,52	MERCK	69,87	-4,10
CAC 40	3 103,60	-0,64	RWE	29,33	1,45	METRO	34,89	-2,10
FTSE	5 510,82	-0,30	BAY.MOTOREN WERKE	58,13	0,47	BASF	50,41	-1,77

### Részvénypiac:

A múlt hét végi lejtmenetet folytatva hétfőn is csökkenéssel zártak az európai tőzsdék. A hétfői rossz hangulatért ezúttal azonban nem a görögországi, hanem sokkal inkább az Olaszországból érkező hírek tehetők felelőssé. A befektetői bizalom megingása Olaszországgal szemben a belpolitikai válság mellett a költségvetési intézkedések hiteltelenségével hozható kapcsolatba. A tegnapi nap folyamán az olasz 10 éves államkötvények hozama folyamatosan emelkedett és ma reggelre újabb csúcsot ért el a 10 éves német-olasz hozamkülönbség. További aggodalomra adott okot a tegnapi nap folyamán, hogy a rövid távú hozamok megugrása miatt a 2 éves és a 10 éves papírok közötti hozamkülönbség mérséklődött, amely jól tükrözi, hogy a piaci szereplőket egyre inkább aggasztja, hogy az állam képes-e rövidtávon biztosítani az éves szinten mintegy 300-350 milliárd eurót kitevő finanszírozási igényét. A mai napon bizalmi szavazást tartanak Olaszországban. Az FTSEurofirst 300 index értéke 0,6 százalékos gyengülést követően 974,03 ponton zárt, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 0,68 százalékkal került lejjebb.

Eséssel nyitotta a hetet Európa

## USA

**Tegnap nem jelent meg jelentős makrogazdasági adat a tengerentúlon.**

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
<b>S&amp;P 500</b>	1 261,12	0,63	Hewlett-Packard	27,88	3,37	Bank of America	6,45	-0,62
<b>Dow Jones</b>	12 068,39	0,71	Home Depot	37,34	2,61	Caterpillar	95,00	-0,77
<b>Nasdaq</b>	2 695,25	0,34	Intel	24,28	2,27	Alcoa	10,75	-1,65

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
<b>Olaj</b>	95,51	1,33	2 éves	0,23	0
<b>Réz</b>	3,56	0,00	10 éves	2,00	-3
<b>Arany</b>	1 793,80	2,15	30 éves	3,05	-4
<b>Ezüst</b>	34,84	2,23			

Mérsékelt pluszok az amerikai tőzsdéken

Hétfőn napi maximumuk közelében zártak a vezető amerikai részvényindexek, azonban csak relatíve kismértékű nyereséget tudtak felmutatni a görög és olasz államadósság problémákkal kapcsolatos továbbra is fennmaradó aggodalmak miatt. A Dow Jones alacsony forgalom mellett 0,71 százalékos erősödést, az S&P 500 0,63 százalékkal emelkedett, míg a Nasdaq 0,34 került feljebb.

Csökkenek a hosszú hozamok

Az olasz államadóssággal kapcsolatos kockázatok előtérbe kerülésével, illetve a továbbra is bizonytalan görög helyzet miatt csökkenés volt tapasztalható az amerikai állampapírok másodpiaci hozamaiban, a 30 éves lejáratúak 4 bázisponttal, a 10 éves futamidejű papírok érintve az 1,96 százalékos hozamszintet 3 bázisponttal kerültek lejjebb, míg a 2 éves kincstárjegyek hozama nem változott.

Jelentős emelkedés a nyersanyagpiacon

Az olaj árfolyama háromhavi csúcson tudott zárni tegnap, amelynek háttérében a nemzetközi kőolajkészletekben történő változással, a líbiai olajkitermeléssel, illetve a gazdasági kilátásokkal kapcsolatos várakozások állhattak. Az arany jegyzése hathete nem látott szinteken fejezte be a tegnapi kereskedést, amely azzal állhatott összefüggésben, hogy a németek elutasították az aranytartalékuk felhasználását a régiós mentőcsomag megerősítésére. Az ezüst árfolyama 2,23 százalékkal emelkedett, míg a réz értéke nem változott.

## Ázsia

Vegyes tőzsdezárás Ázsiában

Vegyesen zártak az ázsiai indexek a ma reggeli kereskedésben. A Nikkei több mint 1%-os csökkenéssel búcsúztatta a ma reggeli kereskedést, a hongkongi és az ausztrál tőzsde felfelé vette az irányt. A japán tőzsdét az exportorientált vállalatok részvényei húzzák lefelé ma reggel elsősorban a globális gazdasági lassulással kapcsolatos félelmek közepette.